



**INFORME DE SEGUIMIENTO DE LA
ACTIVIDAD LOGISTICA DE
HIDROCARBUROS LIQUIDOS. CLH
AÑO 2015**

Expediente: IS/DE/009/15

21 de junio de 2016

Índice

1. Actividad: Salidas del sistema CLH	2
2. Actividad: Medios de transporte propios de CLH.....	3
3. Stocks almacenados.....	5
4. Indicadores económico-financieros	7
5. Inversiones	8
6. Hechos significativos acontecidos en el 2015 y avance 2016	10

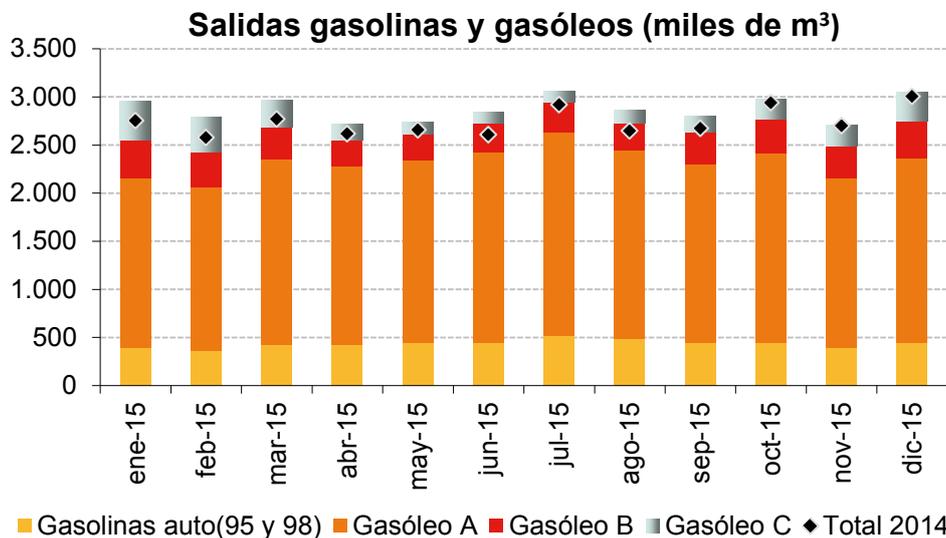
***Nota:** Los datos aportados en este informe corresponden exclusivamente a la actividad del Grupo CLH en España.*

1. Actividad: Salidas del sistema CLH

Aumento de las salidas de gasolinas y gasóleos

Las salidas acumuladas de gasolinas y gasóleos durante el 2015 son superiores, en un 4,8%, a las del año 2014, debido a la continuidad en la recuperación de la demanda interna. Se sitúan en 34,5 millones de m³ (Mm³).

Las retiradas acumuladas de carburantes de automoción, que representan el 81% del volumen total de gasolinas y gasóleos, registran un aumento del 4,5%. Las salidas acumuladas de gasóleo B, así como las de gasóleo C, se incrementan en un 7,1% y 4,9% respectivamente.

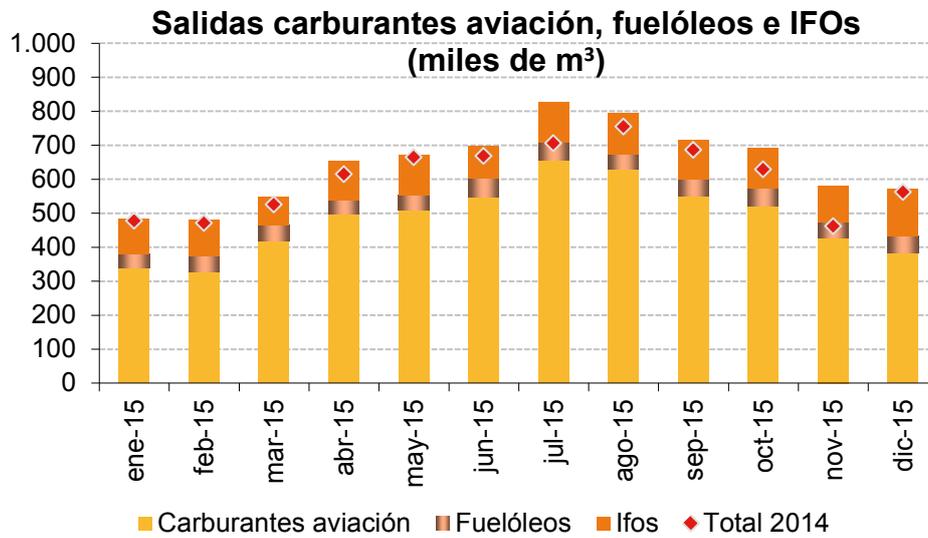


Fuente: CLH

Aumento de las salidas de fuelóleos, carburantes de aviación e IFOs

Las salidas acumuladas de carburantes de aviación, fuelóleos e IFOs durante el 2015 son superiores en un 7,0% a las del año 2014. Se sitúan en 7,7 Mm³.

Las salidas acumuladas de fuelóleos mantienen su tendencia creciente y se sitúan un 20,5% por encima de las de 2014, debido al mayor uso de este combustible en las plantas de generación eléctrica. Las salidas acumuladas de carburantes de aviación experimentan un crecimiento del 7,0% por la mayor actividad en los aeropuertos. Asimismo, las salidas acumuladas de IFOs aumentan un 2,1%.



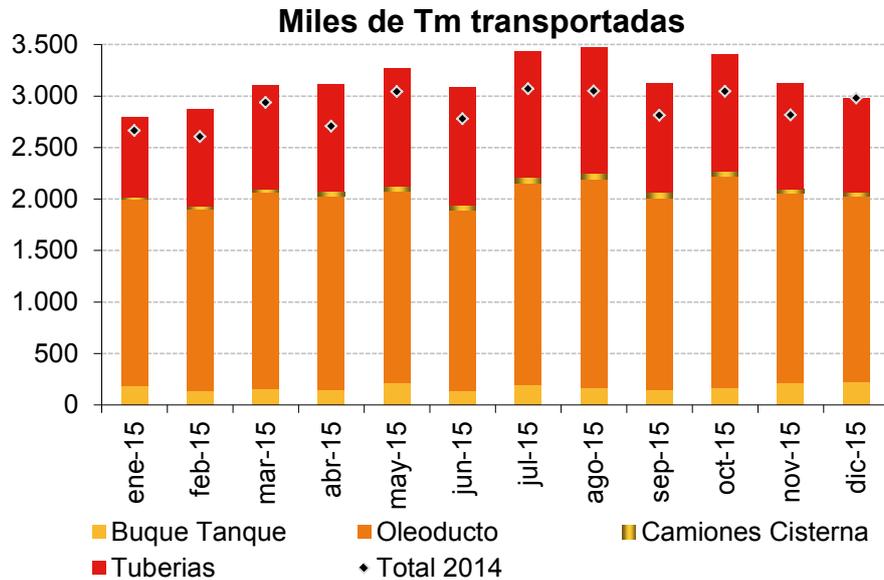
Fuente: CLH

2. Actividad: Medios de transporte propios de CLH

Aumenta la actividad total de los medios de transporte

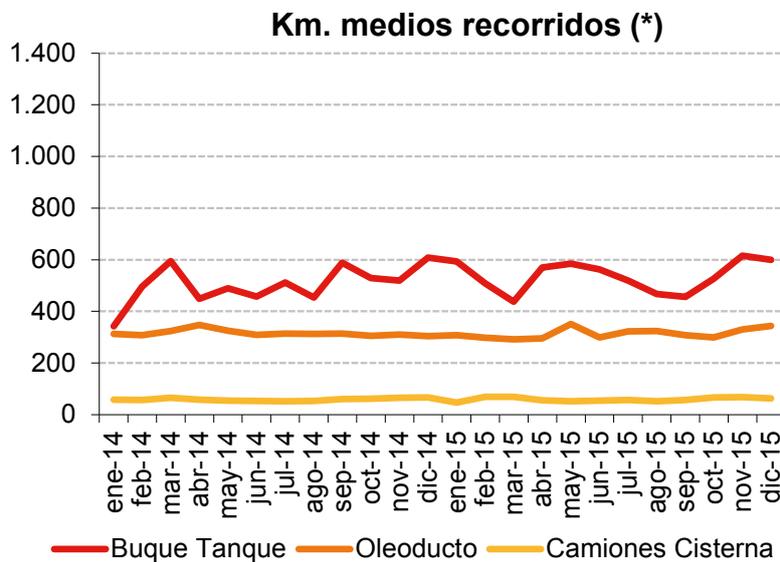
La actividad total de los medios de transporte acumulada durante 2015 es superior en un 9,5% a la correspondiente al año anterior. Se sitúa en 37,8 millones de toneladas (MTm).

Este incremento es debido a los mayores volúmenes transportados por camión cisterna (+0,1%), oleoducto (+4,5%) y tubería (+24,5%). La actividad de transporte por buque-tanque es la única que disminuye (-7,6%).



Fuente: CLH

Respecto a los kilómetros medios recorridos durante 2015, destaca el incremento de la distancia media recorrida por buque-tanque en relación con el año 2014 (536 km, +6,7%). Por su parte, la distancia media recorrida por oleoducto disminuye hasta los 314 Km (-0,5%), mientras que la correspondiente al camión cisterna se mantiene en los 59 km.



(*) Información elaborada a partir del indicador MTm*km aportado por CLH

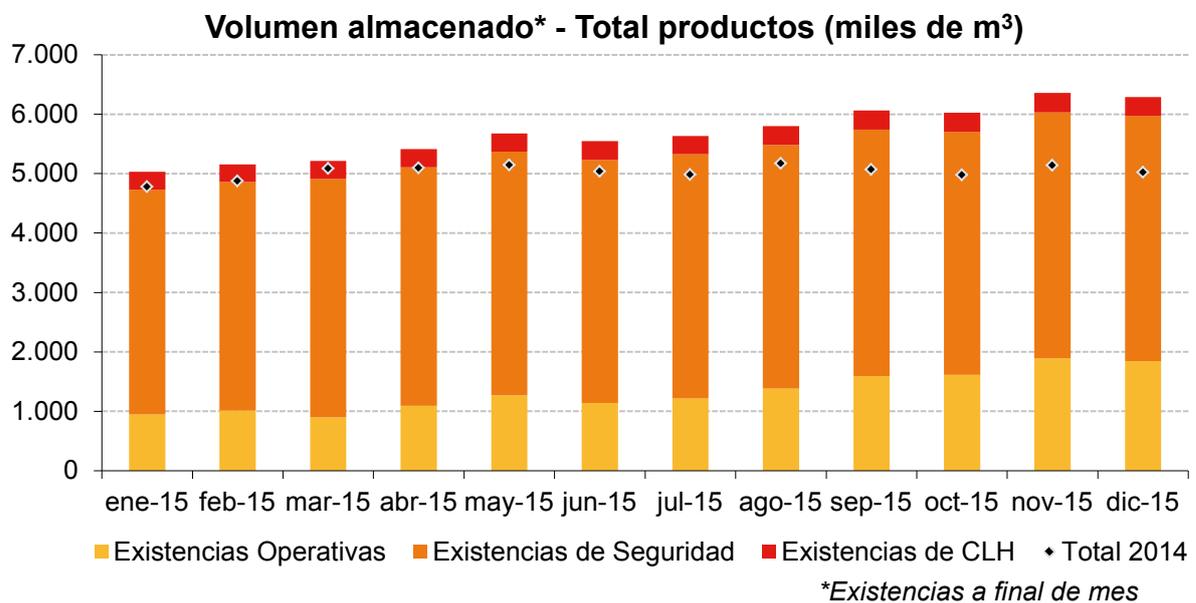
Fuente: CLH

3. Stocks almacenados

Incremento de los stocks medios almacenados

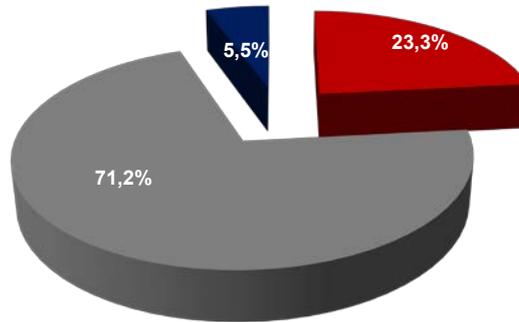
El volumen medio almacenado del total de productos petrolíferos¹ durante el 2015 es superior en un 12,9% al correspondiente al 2014.

Las existencias mínimas de seguridad aumentan (+8,6%), en línea con el repunte de la demanda de productos petrolíferos. De igual forma, las existencias operativas y las de CLH se incrementan (+29,8% y +8,4%, respectivamente).



Fuente: CLH

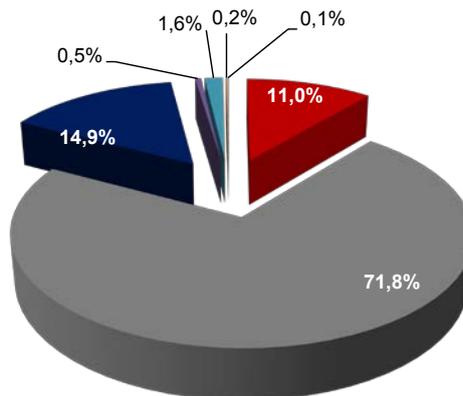
¹ Gasolinas, gasóleos, querosenos, fuelóleos, IFOs y biocarburantes.



Volumen medio almacenado por tipología de existencias*
Año 2015

■ Existencias Operativas ■ Existencias de Seguridad
■ Existencias de CLH

*Existencias a final de mes
Fuente: CLH



Volumen medio almacenado por producto*
Año 2015

■ Gasolinas ■ Gasóleos ■ Querosenos ■ Fuelóleos
■ IFOs ■ Biodiesel ■ Bioetanol

*Existencias a final de mes
Fuente: CLH

Aumento del ratio medio de ocupación

El ratio medio de ocupación global para la totalidad de los productos correspondiente al 2015 se sitúa en el 77%, 8,8 puntos porcentuales por encima del registrado durante el año 2014.

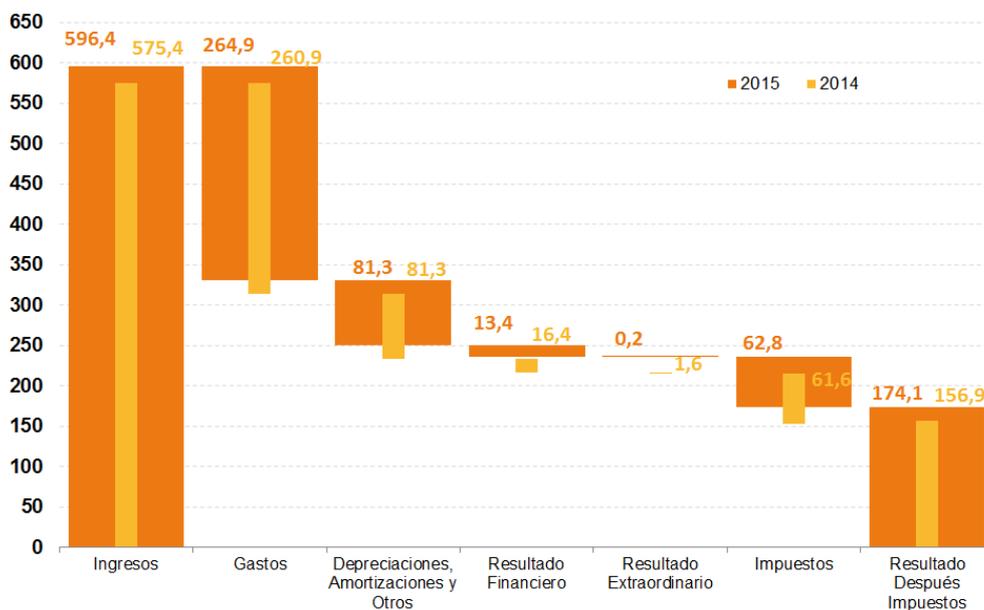
4. Indicadores económico-financieros

Principales magnitudes

PRINCIPALES MAGNITUDES			
	2015	2014	2015/2014
	M€	M€	%
Ingresos	596,4	575,4	3,6%
Gastos	264,9	260,9	1,5%
EBITDA	331,5	314,5	5,4%
Depreciaciones, Amortizaciones y Otros	81,3	81,3	0,1%
Resultado Operativo	250,1	233,2	7,2%
Resultado Financiero	-13,4	-16,4	-17,9%
Resultado Extraordinario	0,2	1,6	-87,7%
Resultado Antes Impuestos	236,9	218,4	8,5%
Impuestos	62,8	61,6	2,0%
Resultado Después Impuestos	174,1	156,9	11,0%

Fuente: CLH

Comparativa cuenta de resultados 2015 vs. 2014 (millones de euros)



Fuente: CLH

El resultado operativo del ejercicio 2015 se sitúa en 250,1 millones de euros (M€), un 7,2% más que el correspondiente al año 2014. Los ingresos operativos se incrementan un 3,6%, siendo destacable la partida de ingresos por consignación de gasolinas y gasóleos (+4,3%) y por almacenamiento estratégico y de existencias mínimas de seguridad (+14,5%).

El beneficio antes de impuestos de 2015 se sitúa en 236,9 M€, un 8,5% superior al obtenido en el año 2014.

El beneficio después de impuestos de 2015 se sitúa en 174,1 M€, un 11% superior al obtenido en el año 2014.

5. Inversiones

Inversiones acumuladas

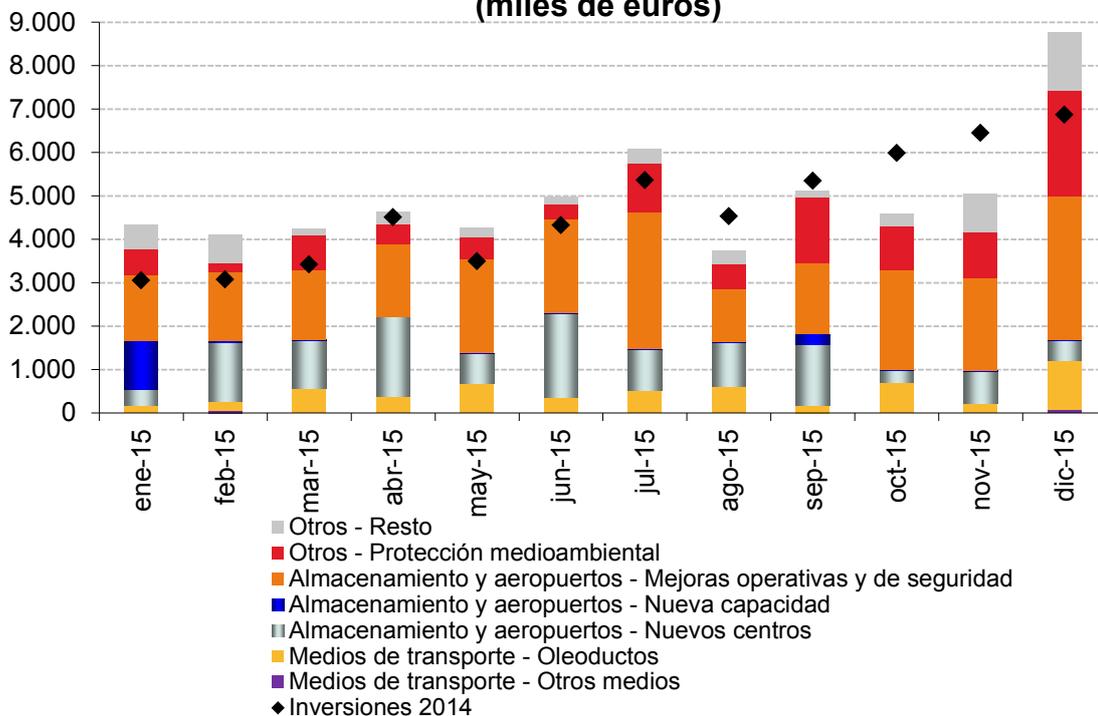
Las inversiones totales realizadas por el Grupo CLH en España durante el 2015 alcanzan los 59,9 millones de euros (M€), cifra superior en un 6,2% a la del año 2014².

Se han destinado a las siguientes áreas de actividad:

- ✓ Inversiones en instalaciones de almacenamiento y aeropuertos: 38,1 M€, de los cuales 24,4 M€ corresponden a mejoras operativas y de seguridad y los 13,7 M€ restantes a la construcción de nuevos centros (12,2 M€) y a la ampliación de capacidad de almacenamiento (1,5 M€).
- ✓ Inversiones en medios de transporte: 5,8 M€, de los cuales 5,7 M€ se han destinado a oleoductos.
- ✓ Otras inversiones: 16,0 M€. Dentro de esta partida destacan los 10,6 M€ destinados a proyectos ligados a la protección medioambiental.

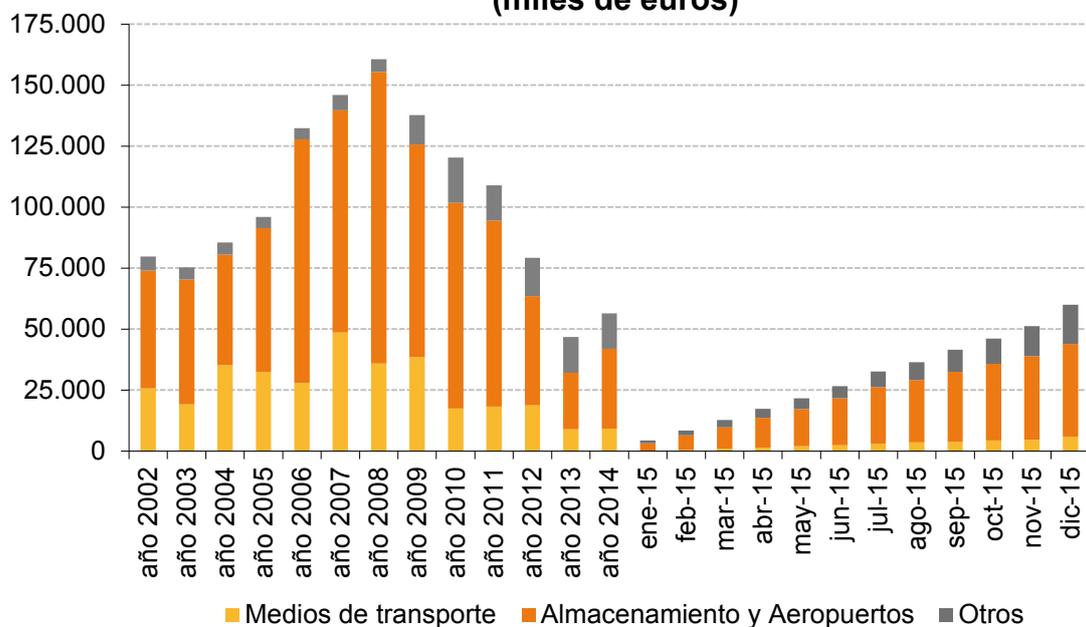
² Por su parte, las inversiones internacionales realizadas por CLH durante el 2015 (sin incluir las acometidas por CLH-PS y ORPIC) ascienden a 103,5 M€ (7,1 M€ destinados al proyecto en Omán y 96,4 M€ a la adquisición de GPSS en el Reino Unido).

Inversiones - España (miles de euros)



Fuente: CLH

Inversiones acumuladas - España (miles de euros)



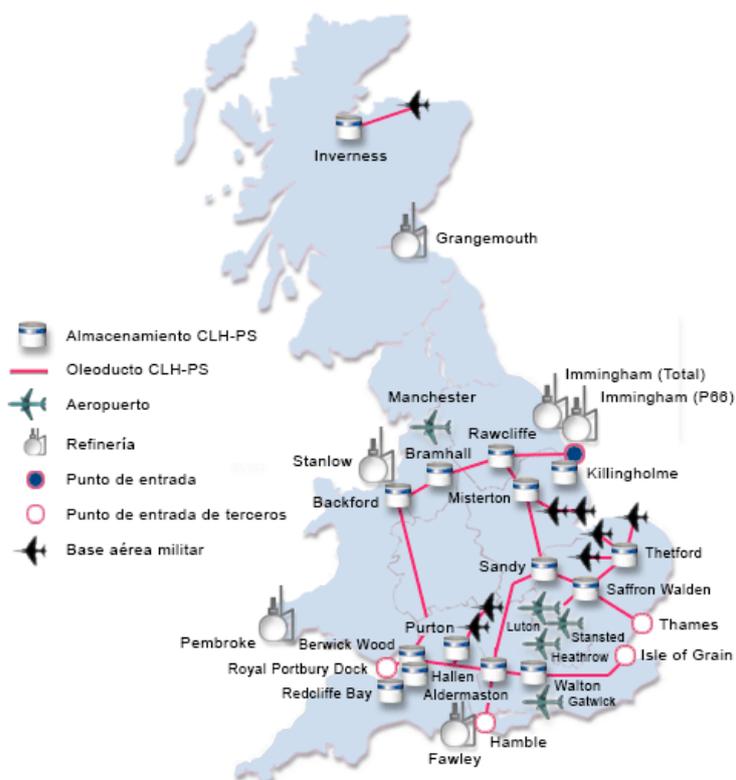
Fuente: CLH

6. Hechos significativos acontecidos en el 2015 y avance 2016

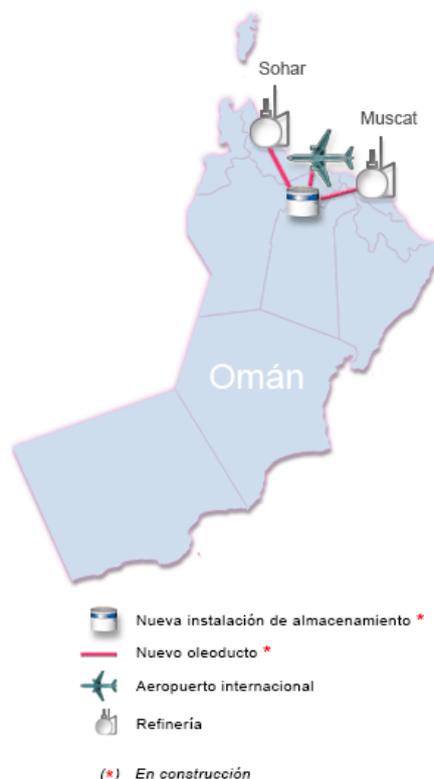
Expansión internacional de CLH

En marzo de 2015, CLH adquiere GPSS (Government Pipeline and Storage System), la red de oleoductos más importante de Reino Unido, por 82 millones de libras, tras participar en el concurso de venta del sistema logístico de productos petrolíferos propiedad del Ministerio de Defensa británico que llevó a cabo el Gobierno de Reino Unido. Las infraestructuras logísticas de GPSS adquiridas por CLH están formadas por una red de oleoductos de 2.000 kilómetros, que representan el 50% de la red británica de oleoductos, y 16 instalaciones de almacenamiento, con más de un millón de metros cúbicos de capacidad.

CLH ha materializado esta operación a través de su filial británica CLH International UK Ltd. que ha tomado el 100% de las participaciones de la también sociedad británica de nueva creación CLH Pipeline System Ltd que es la que en último término ha adquirido GPSS. CLH Pipeline System Ltd empieza a operar el 1 de mayo de 2015.



En mayo de 2015, Orpic Logistics Company (OLC), sociedad conjunta creada por la Compañía Logística de Hidrocarburos (CLH, 40%) y Oman Oil Refineries and Petroleum Industries (Orpic, 60%), inicia la construcción del Proyecto de Oleoducto Mascate-Sohar (MSPP). El proyecto MSPP, con una inversión prevista de 320 millones de dólares, consiste en la construcción de una nueva instalación de almacenamiento en las inmediaciones de Mascate, la capital de Omán, así como de una red de oleoductos multiproducto, que conecte esta nueva planta con las dos refinerías existentes en el país y con el aeropuerto internacional.



El 5 de abril de 2016 se da a conocer que el grupo CLH operará y ampliará el terminal de almacenamiento de combustible del aeropuerto de Dublín, tras resultar adjudicataria del concurso convocado por DAA (Dublin Airport Authority). La compañía gestionará la instalación de almacenamiento en régimen de concesión durante 20 años y además remodelará esta infraestructura, mediante la ampliación de la capacidad de la planta y la construcción de un nuevo sistema hidrante.

La inversión asciende a más de 40 millones de euros durante el periodo 2016-2018, con la previsión de poner en marcha las nuevas infraestructuras de forma escalonada y de que estén finalizadas en su totalidad en tres años.

El grupo CLH ha creado una nueva empresa, CLH Aviation Ireland Ltd (filial 100% de CLH Aviación), para ejecutar el proyecto y operar la nueva planta.

Junta General Ordinaria de Accionistas

El 29 de junio de 2015 se celebra la Junta General Ordinaria de accionistas del Grupo CLH. Los acuerdos alcanzados son los siguientes:

- Aprobación de las Cuentas Anuales y del Informe de Gestión de la Sociedad y de su Grupo Consolidado, correspondientes al ejercicio 2014, así como de la gestión del Consejo de Administración durante dicho ejercicio.
- Aprobación de la distribución de resultados del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2014 y la distribución de reservas de libre disposición.
- Aprobación de la exclusión de negociación de las acciones de la compañía de la Clase A y Clase D de las Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia, mediante la formulación de una oferta pública de adquisición de acciones.
- Ratificación de consejeros.
- Reelección del auditor de cuentas de la Sociedad y de su Grupo Consolidado.
- Aprobación del Informe anual sobre remuneraciones de los consejeros, correspondiente al ejercicio 2014.
- Facultar al Consejo de Administración, Presidente y Secretario del Consejo para que puedan realizar cuantas actuaciones sean precisas en relación a la inscripción en el Registro Mercantil de los acuerdos adoptados por la Junta General.

Modificación del accionariado de CLH

Con fecha 25 de septiembre de 2015 Repsol comunica a la CNMV que ha alcanzado un acuerdo con el grupo inversor Ardian para la venta, por 350 millones de euros, de su participación del 10% en CLH, logrando una plusvalía de 300 millones de euros. La operación se enmarca en su programa de optimización de activos no estratégicos iniciado tras la adquisición de Talisman. Con esta operación, Ardian eleva su participación hasta el 25% y se convierte en el principal accionista de la compañía logística.

El 11 de enero de 2016 Cepsa comunica a la CNMV que ha alcanzado un acuerdo con Borealis Infraestructure para la venta de su participación del 9,15% en CLH.

El 13 de enero de 2016 BP comunica a la CNMV la venta a un inversor institucional francés, Credit Agricole Assurance, de su 5% en CLH.

El 13 de febrero de 2016 CLH comunica a la CNMV que Borealis Infraestructure ha adquirido a GIP II Palma Luxco II el 15% del capital social de CLH. Borealis Infraestructure pasa a ostentar el 24,15% del capital total de la compañía.

El 10 de marzo de 2016, CLH comunica a la CNMV la adquisición por parte de Simcoe Titán S.L. del 5% del accionariado de la compañía que ostentaba de Global Winche S.L.

OPA de exclusión

Con fecha 15 de julio de 2015, la CNMV admite a trámite la OPA de exclusión presentada por CLH para las acciones que cotizan en las cuatro Bolsas españolas y que fue aprobada por la Junta General de Accionistas de la compañía de fecha 29 de junio de 2015.

Los títulos afectados suponen el 2,54% (totalidad de las acciones clase A y D) del capital social de CLH. De este porcentaje, el 1,69% pertenece a accionistas que con voluntad de inmovilizar sus acciones. Por tanto, la oferta pública de adquisición de acciones se dirigió de manera efectiva al 0,85% restante del capital social de CLH que está repartido entre accionistas minoritarios.

El precio fijado inicialmente era de 39,46 euros por acción. No obstante, según comunicación a la CNMV, CLH aprobó con fecha 29 de septiembre de 2015, fijar el precio de la oferta en 46,39 euros por acción, en atención a la reciente transmisión por parte de Repsol, S.A. de su participación del 10% en el capital social de CLH.

Con efectos 8 de diciembre de 2015 las acciones quedan excluidas de negociación en las Bolsas de Barcelona, Bilbao, Madrid y Valencia.

Otros hechos significativos

En abril de 2015, el Consejo de Administración de CLH aprueba la actualización de su Plan Estratégico 2012-2016, incluyendo una proyección hasta 2018, para adaptar sus principales magnitudes ante el nuevo escenario

de crecimiento de la economía en España y de la internacionalización de sus actividades.

La compañía continuará realizando el plan de inversiones previsto en el Plan Estratégico 2012-2016, que alcanzará los 500 millones de euros, de los que cerca de 300 millones de euros se destinarán a las inversiones previstas en España y el resto al desarrollo de los proyectos internacionales de la compañía en Omán y Reino Unido. En los dos años de extensión del Plan, 2017 y 2018, las inversiones se situarán en torno a los 140 millones de euros, de los que la mayor parte corresponderán también a inversiones en nuestro país.

El 16 de diciembre del 2015 CLH inaugura una nueva instalación de almacenamiento en el Puerto de Bilbao con la que se complementa la otra planta de la compañía situada en el municipio de Santurce.

Esta nueva instalación, cuya construcción ha supuesto una inversión de 18,2 millones de euros, cuenta con 8 tanques de 123.000 metros cúbicos de capacidad de almacenamiento, estando prevista una segunda fase para la construcción de tres tanques adicionales de 38.000 metros cúbicos cada uno.

La nueva instalación, preparada para albergar gasolinas, gasóleos, querosenos, biocarburantes y otros productos, está conectada con la planta de Santurce, la refinería de Petronor, el pantalán de buques tanque y la red de oleoductos de la compañía, lo que dota a esta infraestructura de una gran flexibilidad y capacidad operativa.

El 26 de enero del 2016 el Consejo de Administración de CLH confirma el nombramiento de Jorge Lanza Perea como Consejero Delegado de la compañía, tras la celebración de una Junta General Extraordinaria. Por otra parte, se aprueba la modificación de los Estatutos Sociales y el Reglamento de la Junta General de Accionistas al objeto de adaptarlos a la nueva condición de CLH como sociedad no cotizada.

El 4 de mayo de 2016 el presidente del Grupo CLH anuncia que la compañía invertirá 122 millones de euros en 2016 para continuar con la modernización de sus instalaciones en España y proseguir con el desarrollo de sus operaciones internacionales en Omán, Reino Unido y Dublín.

Del total de inversiones previsto, 57 millones de euros se destinarán a España, mientras que los restantes 65 millones se repartirán de la siguiente

manera en los proyectos internacionales: 25 millones de euros se dedicarán al proyecto en el aeropuerto de Dublín; 17 millones de euros irán destinados a continuar con la construcción de un nuevo sistema logístico de productos petrolíferos en el Sultanato de Omán; y, a través de CLH-PS, se invertirán los 23 millones restantes en la modernización de las infraestructuras en Reino Unido.

